會計上的現金流量表與公司財務上的總現金流量有密切的關係。回到之前的部分，你應該注意到這裡有個觀念上的問題。應付利息應該要列在融資活動底下，但是這裡卻沒有看到。原因是計算淨利時，利息已被當成費用扣除，所以會計之現金流量與財務之現金流量（參見表 2.4）的主要差異就是利息費用。

摘要與結論

本章除了介紹公司會計以外，並介紹如何從公司的會計報表計算現金流量。

1. 現金流量由公司產生，並支付給債權人及股東，可分為以下三種：
   a. 營業之現金流量。
   b. 固定資產變動之現金流量。
   c. 營運資金變動之現金流量。
2. 計算現金流量並不困難，但要注意非現金費用的部分（如折舊及遞延稅），特別是不要把淨營運資金及淨利搞混了。

觀念性問題

1. **流動性** 流動性是測量什麼？請解釋公司該如何取捨高流動性及低流動性。
2. **會計及現金流量** 為何損益表裡的收益及成本不會表現在當期實際發生的現金流入及流出？
3. **現金流量表** 現金流量表最底下一列的數字代表什麼？分析一家公司的時候，如何使用這個數字？
4. **現金流量** 財務現金流量與會計上的現金流量表有何不同？在對一家公司做分析的時候哪個比較有用？
5. **帳面價值與市場價值** 在了解會計的規則後，我們知道公司的負債有可能會超過資產，而當這種情況發生時，股東權益即為負值，市場價值有可能會發生這種情況嗎？請解釋原因。
6. **資產之現金流量** 假使在某個期間公司資產之現金流量皆為負值，這代表好或壞？
7. **營業之現金流量** 假使在某幾年間公司營業之現金流量皆為負值，這代表好或壞？
8. **淨營運資金與資本支出** 在某特定年間，公司的淨營運資金變動可以為負值嗎？（提示：可以。）請解釋如何發生？那麼淨資本支出也可為負值嗎？
9. **給股東及債權人之現金流量** 在某特定年間，付給股東之現金流量可以為負值嗎？（提示：可以。）請解釋如何發生？那麼付給債權人之現金流量也可為負值嗎？
10. **公司價值** 2018 年 1 月，通用汽車宣布它將沖銷 70 億美元的壞帳，原因為該公司持有的遞延稅資產價值損失。我們認為通用汽車的股東可能沒有因為這項損失而遭殃。你認為我們的說法是對的嗎？並說明我們的根據是甚麼？

問題與討論

基礎題
（問題1～10）

1. **編製資產負債表**　美國科氏工業集團有流動資產 6,400 美元、淨固定資產 29,300 美元、流動負債 5,100 美元及長期負債 11,800 美元。請問公司的股東權益為多少？淨營運資金為多少？
2. **編製損益表**　海金斯公司的銷售為 517,400 美元、成本 296,300 美元、折舊費用 42,300 美元、利息費用 20,400 美元以及 21% 的稅率。那麼公司的淨利為多少？若公司發放現金股利 27,000 美元，則額外保留盈餘為多少？
3. **市場價值與帳面價值**　克林貢巡洋公司在 3 年前以 750 萬美元買了新的機器，而現今可以 560 萬美元賣給羅慕倫公司。克林貢巡洋公司目前的淨固定資產為 390 萬美元、流動負債 112.5 萬美元及淨營運資金 34 萬美元。假使把目前的資產都變換成現金可以收到 38 萬美元，請問克林貢巡洋公司資產的帳面價值為何？淨營運資金的市場價值及資產的市場價值又為多少？
4. **計算所得稅**　提米 • 塔潘未婚，且有 189,000 美元的應稅所得。使用本章表 2.3 所附的稅率來計算他的所得稅，試問平均稅率與邊際稅率各為何？
5. **計算營業現金流量**　威斯特斯公司的銷售為 32,400 美元、成本 14,300 美元、折舊費用 2,200 美元及利息費用 1,160 美元。假設稅率是 23%，請問營業現金流量為何？
6. **計算淨資本支出**　班達蛋業 2019 年的資產負債表中有淨固定資產 382 萬美元，2020 年的資產負債表中淨固定資產變為 463 萬美元。若該公司 2020 年的損益表中折舊費用為 40.5 萬美元。試問該公司 2020 年的淨資本支出為何？
7. **編製資產負債表**　下表顯示速速賓公司 1 年前的長期負債及股東權益：

長期負債	$29,600,000
特別股	1,680,000
普通股（面值 $1）	7,120,000
資本公積	32,800,000
累積保留盈餘	60,200,000

速速賓公司去年發行了 320 萬股的新股，總價值為 2,080 萬美元，並發行了新的長期債券 760 萬美元。這段時間公司創造了 1,224 萬美元的淨利並支付了 248 萬美元的股利。試根據上述資訊，編製速速賓公司當前的資產負債表。

8. **付給債權人之現金流量**　戴德克滑板店在 2019 年的資產負債表中有長期負債 216 萬美元；2020 年的資產負債表中，則有長期負債 228 萬美元。2020 年的損益表中有利息費用 16.8 萬美元。試問 2020 年，公司付給債權人之現金流量為何？
9. **付給股東之現金流量**　戴德克滑板店在 2019 年的資產負債表有普通股 48.6 萬美元及額外資本公積 504 萬美元。在 2020 年的資產負債表中，有普通股 53.6 萬美元及額外資本公積 556 萬美元。若公司在 2020 年間發放現金股利 24.5 萬美元，則該年度給股東之現金流量為多少？
10. **計算總現金流量**　使用戴德克滑板店的資訊，並接續前面兩個問題。若公司在 2020 年的淨資本支出為 575,000 美元，並減少了 59,000 美元的淨營運資金投資，試問該公司在 2020 年的營業現金流量為何？

中級題
(問題11～24)

11. 現金流量 舒克拉公司的會計師在 2020 年年底編製以下的財務報表：

舒克拉公司 損益表 2020 年	
收益	$1,282
費用	945
折舊	92
稅前盈餘	$ 245
稅	54
淨利	$ 191
股利	$ 58

舒克拉公司 資產負債表 12 月 31 日		
	2019 年	2020 年
資產		
現金	$ 97	$ 112
其他流動資產	304	318
淨固定資產	828	988
資產合計	$1,229	$1,418
負債及股東權益		
應付帳款	$354	$ 362
長期負債	0	48
股東權益	875	1,008
負債及股東權益合計	$1,229	$1,418

a. 試述 2020 年間現金變動的原因？

b. 2020 年淨營運資金的變動為多少？

c. 2020 年間由公司資產所產生的現金流量有多少？

12. 現金流量特性 輝瑞藥廠呈報了過去 2 年的財務報表如下，建構此公司的現金流量方程式，並解釋每個數值所代表的意義。

輝瑞藥廠 2020 年損益表	
銷售	$ 632,790
銷貨成本	296,470
銷售和管理費用	138,065
折舊	59,862
息前稅前盈餘	$138,393
利息費用	20,952
稅前盈餘	$117,441
所得稅	24,310
淨利	$ 93,131
股利	$ 25,200
額外保留盈餘	$ 67,931

輝瑞藥廠 資產負債表 2019 年 12 月 31 日			
現金	$ 14,672	應付帳款	$ 26,408
應收帳款	15,164	長期負債	$148,700
存貨	21,487	股東權益	$249,975
流動資產	$ 51,323	負債及股東權益合計	$425,083
淨固定資產	$373,760		
資產合計	$425,083		

輝瑞藥廠 資產負債表 2020 年 12 月 31 日			
現金	$ 16,329	應付帳款	$ 33,831
應收帳款	17,574	長期負債	$152,400
存貨	25,753	股東權益	$321,906
流動資產	$ 59,656	負債及股東權益合計	$508,137
淨固定資產	$448,481		
資產合計	$508,137		

13. **現金流量** 史坦席爾公司提供以下的資訊：

長期借款收益	$ 19,800
銷售普通股收益	3,240
購買固定資產	23,100
購買存貨	3,380
支付股利	8,520
支付利息	2,460

公司的營業現金流量為多少？

14. **編製損益表** 珊貝特折扣輪胎公司在年間有銷售收入 529,900 美元、銷貨成本 174,800 美元及銷售費用 102,200 美元，公司尚有負債 480,000 美元，票面利息為 6%。若折舊費用為 60,900 美元，稅率 24% ，試問：

a. 珊貝特折扣輪胎公司的淨利為多少？

b. 珊貝特折扣輪胎公司的營業現金流量為多少？

15. **計算總現金流量** 舒沃特公司 2020 年損益表的資訊如下：銷售 = $315,000；成本 = $208,600；其他費用 = $8,600；折舊費用 = $21,400；利息費用 = $15,700；所得稅 = $12,747；股利 = $13,600。另外，公司在 2020 年間發行新的權益共 8,400 美元，且償還流通在外長期負債共 11,900 美元。

a. 2020 年營業現金流量為多少？

b. 2020 年付給債權人之現金流量為多少？

c. 2020 年付給股東之現金流量為多少？

d. 假使在當年度固定資產增加 28,600 美元，請問額外淨營運資金為多少？

16. **使用損益表** 已知歐哈拉海運公司以下的資訊：銷售 = $69,480；成本 = $34,320；額外保留盈餘 = $9,420；發放股利 = $6,240；利息費用 = $2,460；稅率 = 21%。請計算折舊費用。

17. **編製資產負債表** 請使用以下的資訊編製亞羅公司2020 年的資產負債表：現金 =$117,600；專利及著作權 = $579,000；應付帳款 = $300,300；應收帳款 = $165,900；有形淨固定資產 = $2,387,000；存貨 = $269,500；應付票據 = $118,000；累積保留盈餘 =$1,458,800；長期負債 = $1,389,500。

18. **剩餘請求權** 普雷斯科特公司有義務在短期間支付債權人 13,500 美元。
    a. 假使資產的市場價值為 14,900 美元，則股東權益的市場價值是多少？
    b. 假使資產的市場價值為 10,700 美元，則股東權益的市場價值又會是多少？

19. **淨利及營業現金流量** 在 2020 年間，瑞尼斯雨傘公司的銷售額為 890,000 美元、銷貨成本 604,000 美元、管理及銷售費用 151,000 美元，以及折舊費用 93,000 美元，另外還有利息費用 74,000 美元和稅率 21%（假設利息可全數抵稅）。
    a. 瑞尼斯雨傘公司 2020 年的淨利為多少？
    b. 營業現金流量為多少？
    c. 請解釋 (a) 與 (b) 小題的結果。

20. **會計價值對現金流量** 承第 19 題，瑞尼斯雨傘公司是否可能發放現金股利 95,000 美元？假使淨資本支出及淨營運資金的變動皆為零，而且在當年度沒有新股票發行，請問公司長期負債的變動為多少？

21. **計算現金流量** 斯塔克豪斯工業公司 2020 年的營運資訊如下：
    銷售 = $53,520；銷貨成本 = $36,800；折舊費用 = $5,560；利息費用 = $1,260；股利支出 = $2,730。年初時，公司有淨固定資產 33,020 美元、流動資產 8,210 美元，以及流動負債 5,490 美元。年末時，淨固定資產變為 42,730 美元、流動資產 9,260 美元，及流動負債 5,780 美元。若稅率為 25%，試問：
    a. 2020 年的淨利為多少？
    b. 2020 年的營業現金流量為多少？
    c. 2020 年的資產之現金流量為多少？有可能發生嗎？請解釋。
    d. 假使在當年沒有新的負債，請問給債權人與給股東之現金流量各為何？請回答 (a) 至 (d) 小題答案的正負號，並解釋其涵義。

22. **計算現金流量** 以下為威士頓企業的簡要財務報表：

威士頓企業
2019 年和 2020 年的部分資產負債表

資產			負債及股東權益		
	2019 年	2020 年		2019 年	2020 年
流動資產	$ 1,173	$ 1,260	流動負債	$ 523	$ 570
淨固定資產	5,702	6,019	長期負債	3,168	3,399

威士頓企業
2020 年損益表

銷售	$17,259
成本	5,113
折舊	1,472
利息支付	618

    a. 2019 年及 2020 年的股東權益各為多少？

b. 2020 年的淨營運資金變動為多少？

c. 在 2020 年，威士頓企業購買了價值 3,050 美元的新固定資產，請問威士頓企業售出多少固定資產？

假設稅率為 25%，當年之資產現金流量為多少？

d. 若在 2020 年間，威士頓企業增加了新的長期負債 697 美元，試問威士頓企業在該年度須償還多少長期負債？付給債權人之現金流量又為何？

使用以下英格索公司的資訊（假設稅率為 25%）回答第 23 題及第 24 題：

	2019 年	2020 年
銷售	$ 48,892	$ 51,932
折舊	7,024	7,030
銷貨成本	20,628	23,277
其他費用	3,986	3,331
利息	2,518	3,770
現金	25,636	26,227
應收帳款	33,940	38,237
長期負債	85,860	100,171
淨固定資產	215,940	220,130
應付帳款	32,819	30,767
存貨	60,344	62,015
股利	5,900	8,600

23. 財務報表 編製該公司 2019 年及 2020 年的財務報表。

24. 計算現金流量 計算 2020 年資產、付給債權人及付給股東之現金流量。

個案研究

東岸快艇公司的現金流量

由於東岸快艇公司成長快速，賴瑞莎決定將東岸快艇公司以公司的方式登記（第 1 章個案研究有詳細的說明）。時至今日，該公司以代號 ECY 上市交易。

丹・艾文被東岸快艇公司聘用，協助公司之短期財務規劃與評估公司的財務績效。艾文在 5 年前從大學畢業，取得財務學位，曾任職於財富 500 大企業（Fortune 500）的財務部門。

該公司過去的成長稍微過熱，部分原因是規劃不足。在未來成長的期望方面，賴瑞莎要求艾文分析公司的現金流量。

東岸快艇公司 2020 年損益表	
銷售	$550,424,000
銷貨成本	397,185,000
銷售、總務與管理費用	65,778,000
折舊	17,963,000
息前稅前盈餘	$ 69,498,000
利息費用	9,900,000
稅前盈餘	$ 59,598,000
所得稅（25%）	14,899,500
淨利	$ 44,698,500
股利	$ 19,374,500
保留盈餘	$ 25,234,000